

2008.gada 1.ceturksnī BTB Aktīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 429 129, un sasniedza LVL 1 622 363 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 1 029 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 8 431 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība samazinājās par 0,82%, kas ir daudz labāk salīdzinājumā ar aktīvo plānu vidējo svērto ienesīguma likmi nozarē, kas bija -4,37%. Pusgada un gada rezultāti arī ir būtiski labāki, nekā vidēja likme nozarē (-0,61% un 1,45% pret -4,18% un -1,69%). Pilnīgi attaisnojas PLĀNA pārvaldnieka lēmums samazināt ieguldījumus riskantos kapitāla vērtspapīros, lai ierobežotu pasaules finanšu krīzes negatīvu ietekmi uz PLĀNA aktīviem.

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeli nedaudz samazinājās Latvijas finanšu instrumentu īpatsvars – līdz 68,5%. 19,8% no ieguldījumiem tika veikti Krievijā, 2,7% – Igaunijā un 1,3% - Lietuvā. Pirmo reizi PLĀNA portfeli parādījās ieguldījumi Īrijā reģistrētajos ieguldījumu fondos (6,7%) un ASV reģistrētajos atvasinātajos instrumentos (1,0%). Ieguldījumi latos sastādīja 64,1%, eiro – 26,9%, ASV dolāros – 8,0% un litos – 1,3%.

Pārskata periods finanšu tirgos bija bagāts ar notikumiem, kuri bija saistīti ar pasauli aptvērušo finanšu krīzi. Mēģinot stimulēt ekonomiku pieaugošo piebremzēšanas simptomu fonā, un baidoties no aktīvu cenas samazinājuma likviditātes krīzes rezultātā, ASV Federālā Rezerve bija spiesta pieņemt ārkārtējus pasākumus un trīs reizes samazināja bāzes procentu likmi (no tiem divas reizes likme tika samazināta par 0,75%). Attiecīgi gada LIBOR likme nokrita no 4,224% līdz 2,486%. Eiropas Centrālā banka, savukārt, saglabāja savas bāzes likmes nemainīgas, joprojām uzskatot, ka lielākais risks, kas draud Eiropas ekonomikai ir inflācijas paaugstināšanās risks. Rezultātā, eiro valūtas tirgus likmes visa perioda garumā svārstījās šaurā diapazonā. Latvijas naudas tirgus, tāpat kā ASV, pārdzīvoja strauju likmes kritumu: uz pārskata perioda beigām sešu mēnešu RIGIBOR samazinājās līdz 7,03%, gada RIGIBOR – līdz 8,46%. Jāatzīmē, ka latu tirgus joprojām demonstrē vēsturiski augstas procentu likmes, kas pēdējo reizi tika novērotas 2001.gadā.

Finanšu krīze skārusi arī fondu tirgus. Praktiski visi pasaules tirgi šī gada pirmā ceturksnī nodemonstrēja strauju kritumu. Rīgas fondu biržas indekss samazinājās par 11,4%, Viļņas biržas indekss – par 9,2% un Tallinas biržas indekss - par 14,0%. Krievijas akciju indeksam RTS arī neizdevās izvairīties no pasaules tendencēm, un tas nokrita par 10,3%. Ņemot vērā, ka janvārī, kad iestājās lielākais fondu tirgus kritums akcijās tika ieguldīti ne vairāk nekā 11% no PLĀNA aktīviem – labākais rezultāts, nekā vidējais nozarē izskatās pilnīgi attaisnots.

Nākamajos periodos, visticamāk, saglabāsies un attīstīsies esošas tendences attiecībā uz dalībnieku skaita un PLĀNA aktīvu apjoma pieaugums, kas ļaus pārvaldniekam iespējami efektīvāk realizēt PLĀNA investīciju politiku. Plānots (ar nosacījumu, ka no tirgiem tiks saņemti signāli par finansiālas krīzes pārvarēšanu), ka 2008.gadā akciju īpatsvars sasniegs 25 – 30% no PLĀNA aktīvu vērtības, kas veicinās investīciju ienesīguma paaugstināšanos ilgtermiņā.

VISPĀRĒJAS ZIŅAS

Līdzekļu pārvaldītājs:
IPS "BTB Asset Management"
Plāna pārvaldnieks:
Oļegs Koržeņevskis
Turētājbanka:
AS "BALTIC TRUST BANK"
Darbības sākums:
2006.gada 15.jūnijs
Atbildība par pārvaldīšanu:
maks.1,78% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāns paredz sabalansēto ieguldījumu politiku, kas ir orientēta uz ieguldījumiem valsts, pašvaldību, komercsabiedrību obligācijās un noguldījumiem kredītiestādēs, kā arī uz ieguldījumiem fondu apliecībās. Līdz 30% no ieguldījumu plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās, tādējādi dodot iespēju ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņu ilgākā laika posmā.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

| | 31.12.2007 | 31.03.2008 |
|---------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, LVL | 1.0688572 | 1.0600500 |
| Aktīvu vērtība, LVL | 1 193 234 | 1 622 363 |

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

| | Pēdējos 3 mēn. | Pēdējos 6 mēn. | Pēdējā gadā | Kopš darbības sākuma** |
|--------------------|----------------|----------------|-------------|------------------------|
| BTB Aktīvais plāns | -0,82 % | -0,61 % | 1,45 % | 3,31 % |
| Nozares vidējais | -4,37 % | -4,18 % | -1,69 % | |

* - Pieaugums periodā.

** - Gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 metodi.

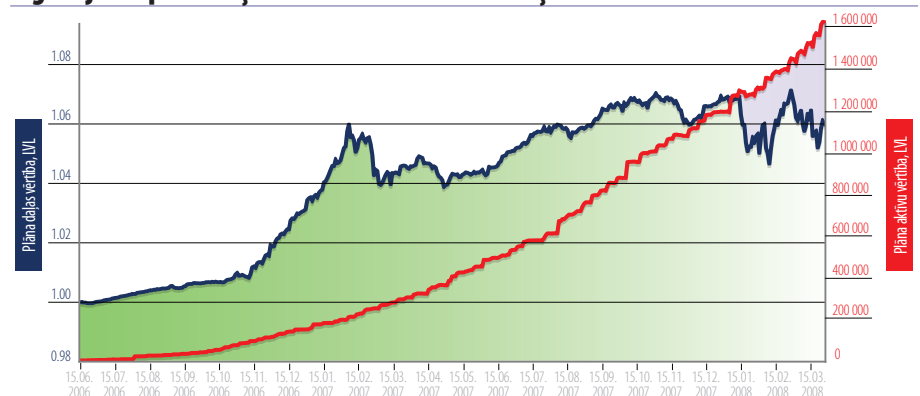
Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 6.430,68 apmērā, tai skaitā atbildība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 4.978,18 un atbildība turētājbankai – LVL 1.237,94.

Lielākie ieguldījumi

| Finanšu instruments | Īpatsvars, % | Finanšu instruments | Īpatsvars, % | |
|-------------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|------|
| LR 10 gadu obligācijas | 3,5 % | 02.12.2015 | 9,43 | |
| LR 5 gadu obligācijas | 5,0 % | 03.11.2011 | 7,89 | |
| URSAbank euroobligācijas | 7,0 % | 21.05.2010 | 7,16 | |
| Gazprom euroobligācijas | 5,136 % | 22.03.2017 | 5,66 | |
| Termiņnoguldījums Baltic Trust Bank | | 31.03.2009 | 4,94 | |
| | | Terminnoguldījums Nordea bankā | 19.12.2008 | 3,82 |
| | | i-Shares MSCI Emerging Markets ETF | | 3,38 |
| | | i-Shares MSCI Eastern Europe ETF | | 3,33 |
| | | Gazprom ADR | | 3,29 |
| | | Terminnoguldījums Nordea bankā | 02.02.2009 | 3,14 |

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



Plāna ieguldījumu struktūra

